

**ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM, *ABNORMAL RETURN*
DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH
PEMECAHAN SAHAM (PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2013)**

Handri Maldy

ABSTRAK

Pemecahan saham adalah suatu aksi korporasi yang dilakukan oleh perusahaan dengan tujuan untuk membuat perdagangan saham perusahaan menjadi lebih likuid dengan cara memecah jumlah lembar saham sehingga nilai nominal per lembar saham berkurang. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan harga saham, *abnormal return*, dan *trading volume activity* sebelum dan setelah *stock split*.

Penelitian dilakukan dengan cara melakukan pengamatan terhadap rata-rata harga saham, *abnormal return*, dan *trading volume activity* selama lima hari sebelum dan lima hari setelah peristiwa *stock split*. Metode pengumpulan data dalam penelitian menggunakan metode *purposive sampling*. Data diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) 2010-2013, www.idx.co.id, dan finance.yahoo.com. Hasil dari penelitian menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*, namun tidak terdapat perbedaan yang signifikan dari harga saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata Kunci : pemecahan saham, harga saham, *abnormal return*, *trading volume activity*.

ABSTRACT

Stock split is a kind of corporate action implemented by companies in order to making the stock trading to be more liquid by splitting the number of shares to reduce the nominal value per share. This research aimed to analyze the differences in stock prices, abnormal return and trading volume activity before and after the stock split.

This research doing by observing the average of stock price, abnormal return and trading volume activity for five days before and after the stock split. This research uses purposive sampling method to collecting the data that obtained from Indonesian Capital Market Directory (ICMD) 2010 up to 2013, www.idx.co.id and www.finance.yahoo.com. The result showed a significant difference between trading volume activity before and after stock split, but no significant difference from stock prices and abnormal returns before and after the stock split.

Keyword : stock split, stock price, abnormal return, trading volume activity.